

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados negativos ante incertidumbre sobre el futuro de la política monetaria

23 de junio
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se debilitó en 88 pesos desde la apertura. El movimiento se dio, a pesar del comportamiento del dólar global (USD), el cual mantuvo un comportamiento lateral en toda la jornada, luego de la publicación del PMI manufacturero que se mantuvo por debajo de lo esperado. Aun así, los niveles permanecen en máximos de dos semanas por la narrativa de la política monetaria de la FED. **La moneda cerró en \$4,188.00, luego de negociar un monto de USD 1,220.76 millones.**

EUR/COP: Hoy, el par EUR/USD bajó durante la jornada, aunque levemente, con lo que se acerca nuevamente al umbral 0.9. El movimiento ha respondido al fortalecimiento del USD luego del testimonio de Jerome Powell. Durante la jornada, el PMI de servicios de la zona resultó menor a lo esperado, lo que pudo ayudar en la narrativa del comportamiento del par. Bajo esta línea, **el EUR/COP avanzó y cerró en los \$4,555.94 por euro (+1.27%).**

| Commodities

El petróleo WTI inicia la jornada con una disminución de -0.01% cotizando a USD\$69.50 por barril. Ahora bien, la leve caída en el precio del crudo se explica debido a que los operadores temen que el alza de tasas reduzca la demanda pese a señales de una oferta ajustada, que incluye menores inventarios de crudo en EE.UU.

De igual forma, el aumento de las tasas eleva el costo de los préstamos para empresas y consumidores, lo que podría desacelerar el crecimiento económico y perjudicar las perspectivas de la demanda petrolera para el resto del año. Por otro lado, según la Administración de Información de Energía (EIA), los inventarios de crudo de EE.UU cayeron 3.8 millones de barriles en la última semana, llegando a 463.3 millones de barriles. Finalmente, el mercado se mantiene atento a las decisiones de política monetaria y al comportamiento del dólar.

Héctor Wilson Tovar
Gerente de Investigaciones Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

María Alejandra Martínez
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

José Julián Achury
Analista Renta Fija
jose.achury@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Cristian Enrique Pelaez
Analista Renta Variable
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Jahnisi Arley Cáceres
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Andrés Felipe Madero
Practicante
andres.rubio@accivalores.com

Dólar - COP	4,188.00	1.93%
Euro - COP	4,555.94	1.27%
Corona Checa	21.7089	0.64%
Dólar Neozelandés	1.6252	0.46%
Yuan Chino	143.72	0.42%
Franco Suizo	0.8968	0.26%
Corona Sueca	10.7135	0.23%
Dólar Canadiense	1.3179	0.23%
Peso Mexicano	17.1580	0.05%
Libra Esterlina	1.2713	-0.27%
Dólar Australiano	0.6677	-1.15%

Gas Natural	2.731	4.72%
Oro	1,930.30	0.34%
BRENT	74.30	0.22%
WTI	69.50	-0.01%
Plata	22.457	-0.04%
Cobre	3.8065	-2.15%
Café	164.33	-3.48%
Maíz	584.25	-5.77%

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los bonos del tesoro tuvieron un comportamiento positivo, la narrativa de un aterrizaje forzoso aumenta tras las lecturas de PMIs de servicios, fabricación y compuesto que muestran un retroceso en la dinámica económica. Por su parte, a pesar del ruido de un posible aterrizaje forzoso el mercado continúa descontando otra subida de +25 pbs por parte de la FED.

Los bonos de países desarrollados tuvieron un comportamiento positivo. Los datos macroeconómicos de la Zona Euro por debajo de lo esperado, especialmente tras las lecturas de PMIs que muestran un enfriamiento en la economía aumentando las posibilidades de una recesión. Por otro lado, los bonos japoneses continúan con valorizaciones mientras se descuentan posibilidades de una recesión a nivel global. Por último, los gilts se desvalorizan en la parte corta mientras el BoE tendría trabajo aún por hacer para reducir la inflación.

Los mercados emergentes presentaron un comportamiento positivo. Los bonos de la región se valorizaron con los bonos brasileños presentando el mayor movimiento con valorizaciones en promedio de +10.7 pbs. El movimiento se explica mientras el mercado sigue previendo recortes en la tasa Selic a pesar de haberla mantenido inalterada en su decisión del miércoles. Por su parte, los bonos mexicanos se valorizaron siguiendo el comportamiento de los tesoros americanos.

Los TES TF tuvieron un comportamiento mixto. La mayoría de la curva se valorizó, excepto los nodos a 9 y 15 años que presentaron desvalorizaciones de +6.6 pbs y +8.2 pbs respectivamente. La dinámica compradora del día de hoy persiste consistente con las valorizaciones de la región. El mercado está atento a la decisión de política monetaria del Banco de la República de la próxima semana, donde se espera que mantenga inalterada la tasa en el 13.25%.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso del -0.71%, ubicándose en 1,133.54 puntos. Las acciones más valorizadas fueron PF-Grupoargos (+3.76%), Grupo Sura (+1.23%) y PF-Aval (+0.39%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Pf-Bancolombia (-0.43%), Ecopetrol (-0.37%) e ISA (-0.99%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$21,598.9 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$5,068 millones), Ecopetrol (COP\$4,436.9 millones) e Isa (COP\$2,940.9 millones).

El mercado en Nueva York tuvo un desempeño negativo, con los índices mostrando un retroceso semanal cuando el optimismo del mercado empezaba a perder fuerza. El Nasdaq disminuyó cerca de -1.01%, el S&P 500 cayó -0.77% y el Dow Jones disminuyó -0.65%. Es posible que los movimientos de política monetaria a nivel internacional están generando unas perspectivas de mayores endurecimientos de política monetaria en EE.UU., contrario a lo que el mercado estaba buscando descontar.

El mercado europeo cierra la jornada de hoy con un desempeño negativo al final de una semana oscura para el mercado accionario. Adicionalmente. Siemens Energy cerró -37% a la baja tras anunciar la reducción de perspectivas de ganancias para este año dado a un daño en la división de turbinas eólicas. El índice FTSE 100 cerró con una reducción del -0.54%, el DAX bajó un -0.99% y el índice CAC 40

Acciones más negociadas			
PFBCOLOM	\$	27,760.00	-0.43%
ECOPETROL	\$	2,140.00	-0.37%
ISA	\$	16,980.00	-0.99%

Acciones más valorizadas			
PFGRUPOARG	\$	6,070.00	3.76%
PFGRUPSURA	\$	13,160.00	1.23%
PFAVAL	\$	486.00	0.39%

Acciones menos valorizadas			
GRUPOSURA	\$	34,600.00	-6.49%
GEB	\$	1,835.00	-2.81%
BOGOTA	\$	31,200.00	-2.50%

Acciones más negociadas (MGC)			
NU	\$	32,220.00	4.34%
AMZN	\$	542,640.00	2.19%
AAPL	\$	780,540.00	1.05%

FTSE 100	7,461.87	-0.54%
Nifty 50	18,665.50	-0.56%
Dow Jones	33,727.43	-0.65%
Euro Stoxx 50	4,271.61	-0.76%
S&P 500	4,348.33	-0.77%
DAX	15,829.94	-0.99%
Nasdaq	13,492.52	-1.01%
S&P/ASX 200	7,099.20	-1.34%
Hang Seng	18,889.97	-1.71%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

experimentó una reducción del -0.55%. En este orden de ideas, el mercado presenta incertidumbre por las perspectivas económicas a nivel mundial.

SP500		Dow Jones		FTSE	
CarMax	10.07%	Intel	0.89%	GSK plc	4.87%
Generac	3.41%	Merck&Co	0.77%	Croda Intl	2.05%
Celanese	2.17%	Visa A	0.51%	British American Tobac	1.37%
Axon Enterprise	-4.17%	Goldman Sachs	-1.52%	EasyJet	-4.68%
DISH Network	-5.20%	Walgreens Boots	-1.54%	Tui	-4.89%
Assurant	-5.69%	Cisco	-1.55%	Ocado	-5.32%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Sirius XM	2.13%	Ahold Delhaize	1.46%	MTU Aero	1.67%
Adobe	1.50%	AXA	1.05%	Symrise AG	1.46%
Meta Platforms	1.33%	Sanofi	1.00%	Covestro	1.34%
Atlassian Corp Plc	-4.41%	ING Groep	-2.58%	Infineon	-3.85%
Lucid Group	-4.54%	Santander	-2.85%	Commerzbank	-5.92%
JD.com Inc Adr	-4.70%	Infineon	-3.85%	Siemens Energy AG	-37.34%

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

Resumen de Mercado Accionario

Acción	Últ. Precio	Mkt. Cap	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D	Volumen MTD	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	31,040	28.4	0.2%	11.7%	-27.0%	4.4	0.8	28,800	35,000	1,147	79,421	3,536	11.4%
PF-Bancolombia	27,760	28.4	-0.4%	6.9%	-17.3%	3.9	0.7	26,870	30,420	5,069	192,953	3,536	12.7%
Ecopetrol	2,140	88.0	-0.4%	5.1%	-11.6%	2.7	1.0	2,064	2,200	4,437	98,335	593	27.7%
ISA	16,980	18.8	-1.0%	-3.5%	-19.1%	7.2	1.0	16,980	18,700	2,941	73,298	1,742	10.3%
GEB	1,835	16.8	-2.8%	3.7%	9.0%	5.6	0.8	1,830	1,986	421	14,078	218	11.9%
Celsia	2,685	2.9	-2.0%	-0.6%	-3.4%	11.5	0.6	2,685	2,881	19	5,605	283	10.5%
Promigas	4,670	5.3	0.0%	16.8%	2.4%	6.0	0.9	4,000	4,699	1	4,691	516	11.0%
Canacol	34,470	1.1	-0.8%	-7.3%	-5.5%	1.6	0.8	34,470	37,300	156	3,136	925	2.7%
Grupo Sura	34,600	17.6	-6.5%	-13.7%	-17.6%	8.1	0.6	34,600	40,100	1,450	6,372	1,280	3.7%
PF-Grupo Sura	13,160	17.6	1.2%	17.0%	-0.3%	3.1	0.2	11,250	13,450	566	12,827	1,280	9.7%
Grupo Argos	9,110	7.3	-1.4%	-2.6%	-4.0%	7.0	0.4	9,025	10,070	506	20,133	575	6.3%
PF-Grupo Argos	6,070	7.3	3.8%	12.6%	-4.4%	4.7	0.3	5,390	6,070	417	2,922	575	9.5%
Corficolombiana	14,400	5.2	0.0%	0.0%	-4.0%	3.1	0.5	14,400	15,500	56	10,685	1,368	9.5%
PF-Corficolombiana	12,000	5.2	0.0%	9.1%	-7.0%	2.6	0.4	10,800	12,500	11	1,510	1,368	11.4%
Cementos Argos	3,326	4.4	-1.1%	4.6%	-7.6%	23.1	0.4	3,300	3,650	177	32,837	93	2.8%
PF-Cementos Argos	2,400	4.4	-2.4%	9.6%	-5.5%	16.6	0.3	2,150	2,640	69	2,376	93	3.9%
PF-Davienda	20,000	9.0	-1.4%	12.9%	-27.4%	6.8	0.6	18,700	20,800	263	43,600	1,010	5.1%
Bogota	31,200	11.1	-2.5%	-7.7%	-15.7%	11.0	0.7	31,200	34,390	67	9,844	3,132	10.0%
PF-Aval	486	12.0	0.4%	1.3%	-14.7%	5.0	0.7	475	525	562	14,058	43	8.9%
Grupo Bolívar	72,930	5.8	0.0%	4.0%	19.6%	6.7	0.5	70,000	76,000	23	2,145	2,484	3.4%
Mineros	1,900	0.6	0.0%	-2.6%	2.7%	11.1	0.3	1,900	1,950	81	3,584	340	17.9%
BVC	9,900	0.6	-2.5%	-3.4%	41.7%	22.6	1.0	9,495	10,250	41	2,226	873	8.8%
ETB	95	0.3	0.0%	-13.6%	-12.8%	35.4	0.2	95	110	1	187	-	0.0%
Nutresa	54,000	24.7	0.0%	-6.6%	21.3%	26.7	2.3	54,000	57,800	48	7,188	1,350	2.5%
Terpel	7,125	1.3	0.0%	-3.7%	-11.3%	5.0	0.4	7,045	7,360	16	721	919	12.9%
HCOLSEL	11,700		0.0%	7.0%	0.7%			10,930	11,743		21,165		
Icolcap	11,444		0.0%	4.0%	-9.8%			11,195	12,022		65,014		
COLCAP	1,134		-0.7%	3.1%	-11.9%			1,118	1,200				

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2023 Acciones & Valores S.A